



**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego**

**Platforma Mediowa Point Group  
Spółka Akcyjna**

**w**

**Warszawie**

**za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**

---

Warszawa, marzec 2010 r.

A handwritten signature in dark ink, consisting of a stylized, cursive 'P' followed by a flourish.

## SPIS TREŚCI RAPORTU

|       |   |    |
|-------|---|----|
| A.    | CZĘŚĆ OGÓLNA .....  | 3  |
| B.    | OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....   | 7  |
| I.    | ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....          | 7  |
| II.   | ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                  | 8  |
| III.  | PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....                     | 9  |
| IV.   | OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI .....   | 10 |
| C.    | CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....   | 14 |
| I.    | PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....                                    | 14 |
| II.   | ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....   | 14 |
| II.1. | Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej .....  | 14 |
| II.2. | Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej ..... | 14 |
| II.3. | Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym .....                             | 16 |
| II.4. | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 16 |
| II.5. | Informacja dodatkowa .....  | 16 |
| II.6. | Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym .....                          | 16 |
| D.    | INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....                                       | 16 |
| E.    | ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....  | 16 |
| F.    | PODSUMOWANIE BADANIA .....  | 17 |

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

- Badanie dotyczy Platformy Mediowej Point Group Spółka Akcyjna w, która jest kontynuatorem prawnym Spółki Arksteel S.A. powstałej w dniu 31.08.1994 r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A 3930/94. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana umowy miała miejsce 29.06.2009 r. aktem notarialnym Rep. A 4368/2009.

W dniu 09.10.2001 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000051017.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Aleje Jerozolimskie 146 C.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 22.03.2010 r. wynosi 1,91 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy

**103 897 tys. zł,**

- pozostałe kapitały własne

**- 58 845 tys. zł.**

Na dzień 22 marca 2010 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

| Akcjonariusze                               | Ilość akcji<br>w szt. | Ilość głosów       | Wartość<br>nominalna | Udział w<br>kapitale<br>zakładowym |
|---|-----------------------|--------------------|----------------------|------------------------------------|
| Michał Lisiecki                             | 64.040 726            | 64.040 726         | 1,00                 | 61,69%                             |
| Parrish Media N.V.                          | 8.326.426             | 8.326.426          | 1,00                 | 8,02%                              |
| Pioneer Pekao Investment<br>Management S.A. | 5.207.548             | 5.207.548          | 1,00                 | 5,02%                              |
| Dom Maklerski IDM S.A.                      | 5.202.168             | 5.202.168          | 1,00                 | 5,01%                              |
| Pozostali                                   | 21.040.157            | 21.040.157         | 1,00                 | 20,27%                             |
| <b>RAZEM</b>                                | <b>103.817.025</b>    | <b>103.817.025</b> | <b>1,00</b>          | <b>100%</b>                        |

Kapitał podstawowy wykazany w sprawozdaniu finansowym wynosi 103.897 tys. zł i obejmuje 80 tys. akcji umorzonych w roku 2000. Kapitał podstawowy dzieli się na 103.817.025 akcji.

Dnia 15 grudnia 2008 r. aktem notarialnym o numerze repertorium A 9686/2008 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie emisji nie mniej niż 250 i nie więcej niż 500 obligacji serii A o wartości nominalnej 200.000,00 zł każda, zamiennych na akcje na okaziciela nowej emisji o wartości nominalnej 1,00 zł. W następstwie zamiany obligacji na akcje kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie wyższą niż 100.000.000,00 zł. Następnie uchwałą nr 4 Walne Zgromadzenie warunkowo podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 50.000.000,00 zł w drodze emisji 50.000.000 akcji serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda w celu pośredniego lub bezpośredniego sfinansowania nabycia spółki Presspublica Sp. z o.o..

Dnia 13 lutego 2009 r. aktem notarialnym o numerze repertorium A 1086/2009 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 50.000.000,00 zł. poprzez emisję 400 000 akcji na okaziciela serii E o wartości 0,20 zł. każda. W związku z odstąpieniem od kupna udziałów w Presspublica Sp. z o.o. w/w podwyższenie kapitału zakładowego nie doszło do skutku.

Dnia 11 stycznia 2010 r. aktem notarialnym Rep. A 193/2010 Zarząd Spółki PMPG S.A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, o kwotę nie niższą niż 1,00 zł i nie wyższą niż 10 378 000,00 zł Podwyższenia kapitału nastąpi poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł w ilości nie mniejszej niż 1 akcja i nie większej niż 10 378 000 akcji. Objęcie akcji serii F nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej. Przewidywana cena emisyjna zawiera się w przedziale 2,10 – 2,60 zł za akcję.

**Platforma Mediowa Point Group S.A.**  
**Część ogólna**

---

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
  - jest spółką dominującą dla Admobile Sp. z o.o. w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - jest spółką dominującą dla Media Point Group Sp. z o.o. w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - jest spółką dominującą dla BTL Point Group Sp. z o.o. w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - jest spółką dominującą dla TV Point Group Sp. z o.o. w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - jest spółką dominującą dla Gemtext Sp. z o.o. w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - jest spółką dominującą dla News PR Sp. z o.o. w której posiada 50,05% udziału w kapitale i 50,05% w prawach głosu;
  - jest spółką dominującą dla Sport 24.pl Sp. z o.o. w której posiada 51% udziału w kapitale i 51% w prawach głosu;
  - jest spółką dominującą dla Gretix Sp. z o.o. w której posiada 67% udziału w kapitale i 67% w prawach głosu;
  - jest spółką dominującą dla Media Works S.A. w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - jest pośrednio spółką dominującą dla Watch Out Media Sp. z o.o. w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - jest pośrednio spółką dominującą dla Flaming Advertising Polska Sp. z o.o. w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - jest spółką dominującą dla Bluetooth And Marketing Services Sp. z o.o. w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - jest spółką dominującą dla Point Group Rzeczpospolita Sp. z o.o. w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - jest spółką dominującą dla Distribution Point Group Sp. z o.o. w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
  - jest spółką dominującą dla AWR Wprost Sp. z o.o. w której posiada 89% udziału w kapitale i 89% w prawach głosu;
  - jest znaczącym inwestorem dla One Group Sp. z o.o. w której posiada 40,2% udziału w kapitale i 40,2% w prawach głosu;
  - jest znaczącym inwestorem dla Index Copernicus International S.A., w której posiada 36,53% udziału w kapitale i 36,53% w prawach głosu;
  - jest znaczącym inwestorem dla Agencja Full Interactive Sp. z o.o. w likwidacji. w której posiada 36,53% udziału w kapitale i 36,53% w prawach głosu.
  - jest komandytariuszem w spółce Point Group Financial Admobile Sp. z o.o. Spółka komandytowa, w której posiada 70,8% udziału w kapitale i 70,8% w prawach głosu.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
  - wydawanie gazet;
  - wydawanie czasopism i gazet periodycznych;
  - pozostała działalność wydawnicza;
  - drukowanie gazet;
  - działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana;
  - działalność usługowa związana z poligrafią pozostałą;
  - reklama;
  - transmisja danych i teleinformatyka;
  - pozostałe usługi telekomunikacyjne;
  - działalność związana z bazami danych;
  - przetwarzanie danych;
  - działalność usługowa związana z przygotowaniem druku;
- Badana Spółka:
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **010768408**
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **EKD** - **7440Z**
  - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **01P0141A1**
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **521-00-88-831**

**Platforma Mediowa Point Group S.A.**  
**Część ogólna**

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

| <i><b>Imię i Nazwisko</b></i> | <i><b>Funkcja</b></i> |
|-------------------------------|-----------------------|
| Michał Lisiecki               | Prezes Zarządu        |
| Tomasz Sadowski               | Wiceprezes Zarządu    |
| Marek Jakubczyk               | Wiceprezes Zarządu    |

W badanym okresie nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu PMPG S.A. :

- w dniu 27.03.2009 r. Pan Paweł Hordyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31.03.2009 r.,
- w dniu 13.10.2009 r. Wiceprezes Zarządu Pan Piotr Surmacki złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 13.10.2009 r.,
- w dniu 09.06.2009 r. uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej PMPG S.A. Pan Marek Jakubczyk został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Ewelina Alska - Procner.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 31 osób.

## **II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki Platforma Mediowa Point Group S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W dniu 30.06.2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęła uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z MSSF.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

## **III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniami następującej treści:

Platforma Mediowa Point Group S.A. posiada notowane na rynku Giełdy Papierów Wartościowych New Connect, akcje Index Copernicus International S.A. o wartości na dzień bilansowy 31.12.2008 r. 1 570 tys. zł. W dniu 22.09.2008 r., jednostka nabyła 160 tys. akcji tej Spółki za kwotę 160 tys. zł tj. po 1 zł za 1 akcję. Równocześnie, w tym samym dniu, jednostka nabyła na podstawie dwóch umów darowizny kolejne 1.410 tys. akcji. Spółka dokonała wyceny nabytych w drodze darowizny akcji w wartości nominalnej i odniosła 1.410 tys. w pozostałe przychody operacyjne. Inwestycje w jednostkach powiązanych stosownie do przyjętych zasad rachunkowości, zgodnie z MSR 27, Spółka wycenia w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy. Wartość rynkowa 1 akcji Spółki Index Copernicus International S.A. na dzień 29.04.2009 r. wynosiła 0,36 zł. W naszej ocenie, wycena akcji Index Copernicus International S.A. na poziomie 1 zł za 1 akcję nie odzwierciedla ich wartości na dzień bilansowy i uzasadnia utworzenie odpisu w wysokości od 20% do 50% tj. do kwoty 785 tys. zł.

Platforma Mediowa Point Group S.A. jest jedynym akcjonariuszem Spółki Media Works S.A. Stosownie do zapisów statutu Spółki, kapitał zakładowy Media Works S.A. w wysokości 500 tys. zł powinien zostać pokryty w całości do dnia 30 czerwca 2008 roku. Z uwagi na fakt, że Platforma Mediowa Point Group S.A. nabyła 100% akcji Media Works S.A. w czerwcu 2008 r. naszym zdaniem zasadne jest ujawnienie w bilansie Spółki zobowiązania do pokrycia kapitału zakładowego w wysokości 318 750 złotych. Dodatkowo, w naszej ocenie, zasadne jest ujawnienie w bilansie Spółki zobowiązania do pokrycia kapitału zakładowego w Spółce zależnej Bluetooth and Marketing services Sp. z o.o. w wysokości 50 tys. zł. W przypadku ujawnienia zobowiązań o których mowa powyżej wynik finansowy byłby niższy o 368 750 zł.

Jednostka dominująca Platforma Mediowa Point Group S.A. amortyzuje składniki wartości niematerialnych, obejmujące między innymi prawa do portalu „Korba”, które zgodnie z MSR 38, powinny być zakwalifikowane jako składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i podlegać corocznym testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36. Łączna wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania, które nie zostały

zakwalifikowane do tej kategorii, wynosi 1.410 tys. zł, podczas gdy ich wartość netto wynosi 310 tys. zł. Amortyzacja w okresie objętym przeglądem wyniosła 148 tys. złotych. Jednocześnie, jednostka dominująca, w okresie bieżącym oraz w latach ubiegłych nie przeprowadzała testów na utratę wartości.

- Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29.06.2009 r., które przeznaczyło w całości zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5 358 607,34 zł na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r.:
  - zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.07.2009 r.,
  - do dnia wydania opinii nie zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.
- Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 31 grudnia 2009 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

#### **IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 03.08.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 04.08.2009 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Mariusz Kuciński kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 7305.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 08.02.2010 r. do 22 marca 2010 r.

#### **V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki w dniu 22 marca 2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu za wyjątkiem:
  - wiekowania należności,
  - dokumentów potwierdzających sytuację finansowo – majątkową spółek, w których PMPG S.A. posiada udziały i akcje na dzień 31.12.2009 r.,
  - dokumentacji o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

#### **VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

## **B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
  - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.,
  - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
  - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
  - BZ - bilans zamknięcia
  - BO - bilans otwarcia
  - OU - okres ubiegły
  - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
  - w odniesieniu do pozycji bilansu – w stosunku do sumy bilansowej;
  - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
  - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
  - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

## **I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU**

| AKTYWA              |  | Stan na          |                       |                       | Struktura     |               |               | Zmiana          |
|---------------------|--|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
|                     |  | 31.12.2007<br>r. | 31.12.2008<br>r. (BO) | 31.12.2009<br>r. (BZ) | 2007 r.       | 2008 r.       | 2009 r.       | (BZ - BO)<br>BO |
| <b>A.</b>           | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>   | <b>3 549</b>     | <b>21 141</b>         | <b>28 358</b>         | <b>22,6%</b>  | <b>44,1%</b>  | <b>44,3%</b>  | <b>34,1%</b>    |
| I.                  | Rzeczowe aktywa trwałe   | 555              | 443                   | 364                   | 3,5%          | 0,9%          | 0,6%          | -17,8%          |
| II.                 | Nieruchomości inwestycyjne   | 5                | 5                     | 5                     | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%            |
| III.                | Wartości niematerialne i prawne  | 525              | 1 633                 | 1 149                 | 3,3%          | 3,4%          | 1,8%          | -29,6%          |
| IV.                 | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metoda praw własności | 0                | 0                     | 0                     | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| V.                  | Aktywa finansowe   | 1 674            | 19 045                | 26 221                | 10,6%         | 39,7%         | 41,0%         | 37,7%           |
| VI.                 | Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                      | 790              | 15                    | 619                   | 5,0%          | 0,0%          | 1,0%          | 4017,5%         |
| VII.                | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                | 0                | 0                     | 0                     | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| <b>B.</b>           | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>12 179</b>    | <b>26 779</b>         | <b>35 662</b>         | <b>77,4%</b>  | <b>55,9%</b>  | <b>55,7%</b>  | <b>33,2%</b>    |
| I.                  | Zapasy   | 8                | 10                    | 0                     | 0,1%          | 0,0%          | 0,0%          | -100,0%         |
| II.                 | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności             | 10 376           | 21 968                | 19 518                | 66,0%         | 45,8%         | 30,5%         | -11,2%          |
| III.                | Rozliczenia międzyokresowe   | 1 270            | 452                   | 1 730                 | 8,1%          | 0,9%          | 2,7%          | 282,7%          |
| IV.                 | Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 492              | 2 849                 | 13 963                | 3,1%          | 5,9%          | 21,8%         | 390,1%          |
| V.                  | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                       | 33               | 1 500                 | 451                   | 0,2%          | 3,1%          | 0,7%          | -69,9%          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b> |  | <b>15 728</b>    | <b>47 920</b>         | <b>64 020</b>         | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>33,6%</b>    |

**Platforma Mediowa Point Group S.A.**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

| PASYWA              |  | Stan na          |                       |                       | Struktura     |               |               | Zmiana          |
|---------------------|--|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
|                     |  | 31.12.2007<br>r. | 31.12.2008<br>r. (BO) | 31.12.2009<br>r. (BZ) | 2007 r.       | 2008 r.       | 2009 r.       | (BZ - BO)<br>BO |
| <b>A.</b>           | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                  | <b>7 916</b>     | <b>40 909</b>         | <b>45 053</b>         | <b>50,3%</b>  | <b>85,4%</b>  | <b>70,4%</b>  | <b>10,1%</b>    |
| I.                  | Kapitał podstawowy   | 91 650           | 103 897               | 103 897               | 582,7%        | 216,8%        | 162,3%        | 0,0%            |
| II.                 | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej      | -83 359          | -67 971               | -67 971               | -530,0%       | -141,8%       | -106,2%       | 0,0%            |
| III.                | Akcje własne   | 0                | 0                     | -1 100                | 0,0%          | 0,0%          | -1,7%         | x               |
| IV.                 | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej            |                  | 0                     | 0                     | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| V.                  | Kapitał zapasowy   | 2 058            | 0                     | 5 359                 | 13,1%         | 0,0%          | 8,4%          | x               |
| VI.                 | Kapitał z aktualizacji wyceny                                    | 0                | 0                     | 0                     | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| VII.                | Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty                              | -6 412           | -375                  | -375                  | -40,8%        | -0,8%         | -0,6%         | -0,1%           |
| VIII.               | Wynik za okres sprawozdawczy                                     | 3 979            | 5 359                 | 5 243                 | 25,3%         | 11,2%         | 8,2%          | -2,2%           |
| <b>B.</b>           | <b>ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE</b>                               | <b>2 715</b>     | <b>23</b>             | <b>47</b>             | <b>17,3%</b>  | <b>0,0%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>99,9%</b>    |
| I.                  | Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                         | 0                | 0                     | 0                     | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| II.                 | Pozostałe zobowiązania długoterminowe                            | 2 697            | 0                     | 0                     | 17,1%         | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| III.                | Rezerwy  | 0                | 0                     | 0                     | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| IV.                 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 18               | 23                    | 47                    | 0,1%          | 0,0%          | 0,1%          | 99,9%           |
| V.                  | Rozliczenia międzyokresowe                                       | 0                | 0                     | 0                     | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| <b>C.</b>           | <b>ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE</b>                              | <b>5 097</b>     | <b>6 987</b>          | <b>18 921</b>         | <b>32,4%</b>  | <b>14,6%</b>  | <b>29,6%</b>  | <b>170,8%</b>   |
| I.                  | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 2 772            | 5 699                 | 14 057                | 17,6%         | 11,9%         | 22,0%         | 146,7%          |
| II.                 | Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek      | 2 104            | 560                   | 4 602                 | 13,4%         | 1,2%          | 7,2%          | 721,4%          |
| III.                | Podatek dochodowy  | 0                | 314                   | 0                     | 0,0%          | 0,7%          | 0,0%          | -100,0%         |
| IV.                 | Rezerwy  | 166              | 414                   | 221                   | 1,1%          | 0,9%          | 0,3%          | -46,6%          |
| V.                  | Rozliczenia międzyokresowe                                       | 55               | 0                     | 40                    | 0,3%          | 0,0%          | 0,1%          | x               |
| <b>PASYWA RAZEM</b> |  | <b>15 728</b>    | <b>47 920</b>         | <b>64 020</b>         | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>33,6%</b>    |

## II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

| poz.      | Wyszczególnienie  | Za okres                  |                                 |                                 | Struktura     |               |               | Zmiana          |
|-----------|---|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
|           |   | 01.01. - 31.12<br>2007 r. | 01.01. - 31.12.<br>2008 r. (OU) | 01.01. - 31.12.<br>2009 r. (OB) | 2007 r.       | 2008 r.       | 2009 r.       | (OB - OU)<br>OU |
| <b>A.</b> | <b>Przychody ze sprzedaży</b>                             | <b>17 306</b>             | <b>21 173</b>                   | <b>11 603</b>                   | <b>91,2%</b>  | <b>85,9%</b>  | <b>47,0%</b>  | <b>-45,2%</b>   |
| I.        | Przychody ze sprzedaży towarów i produktów                | 17 306                    | 21 173                          | 11 603                          | 91,2%         | 85,9%         | 47,0%         | -45,2%          |
| <b>B.</b> | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b> | <b>6 331</b>              | <b>6 224</b>                    | <b>1 931</b>                    | <b>40,3%</b>  | <b>34,2%</b>  | <b>9,6%</b>   | <b>-69,0%</b>   |
| I.        | Koszty własny sprzedaży                                   | 6 331                     | 6 224                           | 1 931                           | 40,3%         | 34,2%         | 9,6%          | -69,0%          |
| <b>C.</b> | <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                  | <b>10 975</b>             | <b>14 949</b>                   | <b>9 672</b>                    | <b>275,8%</b> | <b>279,0%</b> | <b>184,5%</b> | <b>-35,3%</b>   |
| I.        | Pozostałe przychody operacyjne                            | 621                       | 2 664                           | 11 246                          | 3,3%          | 10,8%         | 45,5%         | 322,1%          |
| II.       | Koszty sprzedaży  | 1 265                     | 1 342                           | 360                             | 8,0%          | 7,4%          | 1,8%          | -73,2%          |
| III.      | Koszty ogólnego zarządu                                   | 7 268                     | 9 954                           | 13 954                          | 46,2%         | 54,7%         | 69,7%         | 40,2%           |
| VI.       | Pozostałe koszty operacyjne                               | 434                       | 373                             | 244                             | 2,8%          | 2,1%          | 1,2%          | -34,7%          |
| <b>D.</b> | <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>          | <b>2 629</b>              | <b>5 944</b>                    | <b>6 360</b>                    | <b>66,1%</b>  | <b>110,9%</b> | <b>121,3%</b> | <b>7,0%</b>     |
|           | Przychody finansowe                                       | 1 050                     | 798                             | 1 843                           | 5,5%          | 3,2%          | 7,5%          | 131,0%          |
|           | Koszty finansowe  | 428                       | 289                             | 3 540                           | 2,7%          | 1,6%          | 17,7%         | 1123,0%         |
| <b>E.</b> | <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                 | <b>3 251</b>              | <b>6 453</b>                    | <b>4 663</b>                    | <b>81,7%</b>  | <b>120,4%</b> | <b>88,9%</b>  | <b>-27,7%</b>   |
|           | Podatek dochodowy   | -728                      | 1 094                           | -580                            | -18,3%        | 20,4%         | -11,1%        | -153,0%         |
| <b>F.</b> | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>   | <b>3 979</b>              | <b>5 359</b>                    | <b>5 243</b>                    | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>-2,2%</b>    |
| <b>G.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>           | <b>0</b>                  | <b>0</b>                        | <b>0</b>                        | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>x</b>        |
| <b>R.</b> | <b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>                        | <b>3 979</b>              | <b>5 359</b>                    | <b>5 243</b>                    | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>-2,2%</b>    |

### III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

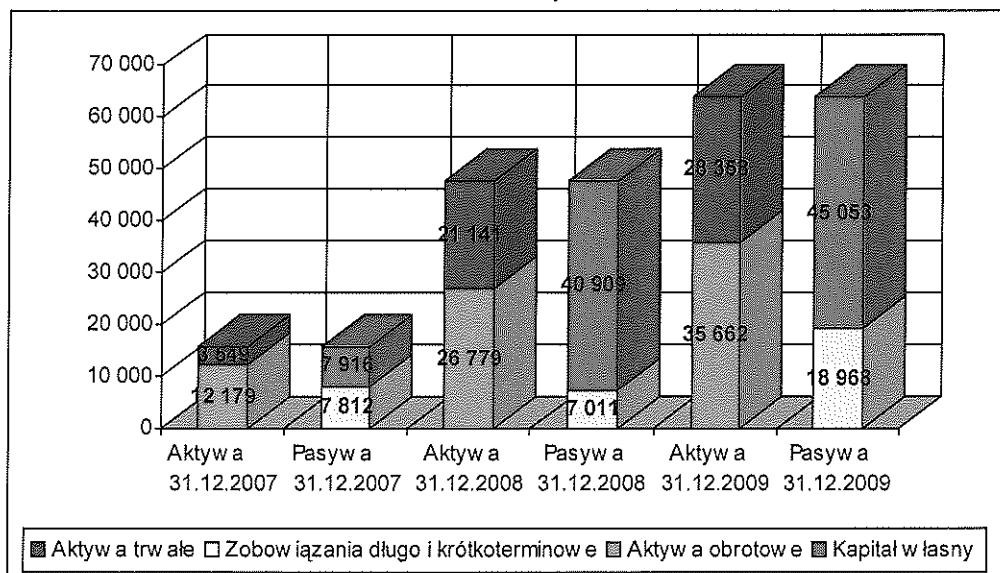
| Wyszczególnienie                                     | j.m.      | 2007 r. | 2008 r. | 2009 r. |
|--|-----------|---------|---------|---------|
| <i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>    |           |         |         |         |
| Suma bilansowa                                       | tys. zł.  | 15 728  | 47 920  | 64 020  |
| Wynik netto (+/-)                                    | tys. zł.  | 3 979   | 5 359   | 5 243   |
| Przychody ze sprzedaży                               | tys. zł.  | 17 306  | 21 173  | 11 603  |
| Kapitał stały  | tys. zł.  | 10 631  | 40 933  | 45 100  |
| Wskaźnik struktury aktywów                           | %         | 29,1    | 78,9    | 79,5    |
| Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)     | %         | 101,3   | 583,5   | 237,5   |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | %         | 223,0   | 193,5   | 158,9   |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym  | %         | 299,5   | 193,6   | 159,0   |
| <i>Wskaźniki płynności</i>                           |           |         |         |         |
| Wskaźnik płynności I                                 |           | 2,4     | 4,1     | 1,9     |
| Wskaźnik płynności II                                |           | 2,4     | 4,1     | 1,9     |
| Wskaźnik płynności III                               |           | 0,0     | 0,2     | 0,0     |
| <i>Wskaźniki rentowności</i>                         |           |         |         |         |
| Rentowność aktywów (ROA)                             | %         | 25,3    | 16,8    | 9,4     |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE)                  | %         | 50,3    | 22,0    | 12,2    |
| Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów | %         | 63,4    | 70,6    | 83,4    |
| <i>Wskaźniki zadłużenia</i>                          |           |         |         |         |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia                         | %         | 49,7    | 14,6    | 29,6    |
| <i>Wskaźniki efektywności</i>                        |           |         |         |         |
| Wskaźnik rotacji środków trwałych                    |           | 31,2    | 42,4    | 28,8    |
| Wskaźnik rotacji majątku obrotowego                  |           | 1,4     | 1,1     | 0,4     |
| Szybkość obrotu zapasów                              | ilość dni | 0,5     | 0,5     | 0,9     |
| Szybkość obrotu należności handlowych                | ilość dni | 218,8   | 278,8   | 652,5   |

#### IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

##### 1. BILANS

##### DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



Wartość aktywów oraz pasywów ogółem na dzień bilansowy wyniosła 64 020 tys. zł, co oznacza wzrost o 33,6%.

Główny wpływ na wzrost wartości aktywów ma zwiększenie wartości aktywów finansowych zarówno długoterminowych (tj. o 37,7%) jak i krótkoterminowych (tj. o 390,1%). W roku 2009 PMPG S.A. nabyła udziały w ARW Wprost Sp. z o.o. za łączną wartość 8 072 tys. zł., a także wniosła wkład w postaci znaków towarowych do Point Group Financial Admobilier Sp. z o.o. S.k. wyceniony na 11 041 tys. zł. W związku z tym, iż Spółka nie przedstawiła dowodów na brak przesłanek świadczących o utracie wartości posiadanych udziałów i akcji, wartość aktywów finansowych na dzień bilansowy może być istotnie zawyżona.

Należności na dzień bilansowy w kwocie 19 518 tys. zł stanowią 30,5% sumy bilansowej i w porównaniu ze stanem na 31.12.2008 r. zmniejszyły się o 11,2%, natomiast udział w sumie bilansowej zmniejszył się o 15,3 p.p.

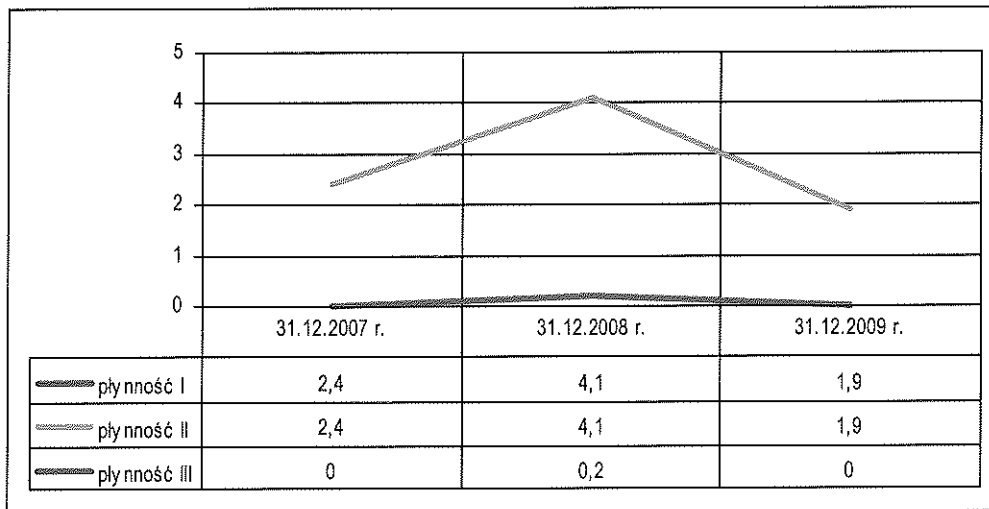
Po stronie pasywów kapitały własne wzrosły o 4 143 tys. zł (tj. o 10,1%) w porównaniu ze stanem na 31.12.2008 r. Wpływ na wzrost kapitałów własnych na dzień bilansowy ma wygenerowany zysk netto za rok obrotowy 2009 w kwocie 5 243 tys. zł. W roku 2009 PMPG S.A. nabyła 550 000 akcji własnych wycenionych po 2,00 zł za akcję (tj. 1 100 tys. zł) powołując się na art. 362 KSH. Wartość wykupionych akcji została zaprezentowana w kapitałach ze znakiem ujemnym.

Najistotniejszą pozycję w zobowiązaniach stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 14 057 tys. zł (22% sumy bilansowej) i w porównaniu do stanu na 31.12.2008 r. wartość zobowiązań zwiększyła się o 146,7%. Wzrost zobowiązań związany jest w głównej mierze z zakupionymi udziałami AWR Wprost Sp. z o.o. z terminem płatności przypadającym na rok 2010. Spółka nieprawidłowo zaprezentowała należności i zobowiązania z tytułu transakcji kupna i sprzedaży udziałów i akcji w wyniku czego zobowiązania i należności zostały zaniżone o kwotę 420 tys. zł.

W roku 2009 zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów krótkoterminowych wzrosły o 721,2% w porównaniu ze stanem na koniec roku poprzedniego i na 31.12.2009 r. osiągnęły wartość 4 602 tys. zł.

W związku ze wzrostem wartości zobowiązań krótkoterminowych wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł z poziomu 14,6% w roku 2008 do poziomu 29,6%. Poziom tego wskaźnika oznacza, że aktywa obrotowe częściowo finansowane są kapitałem własnym.

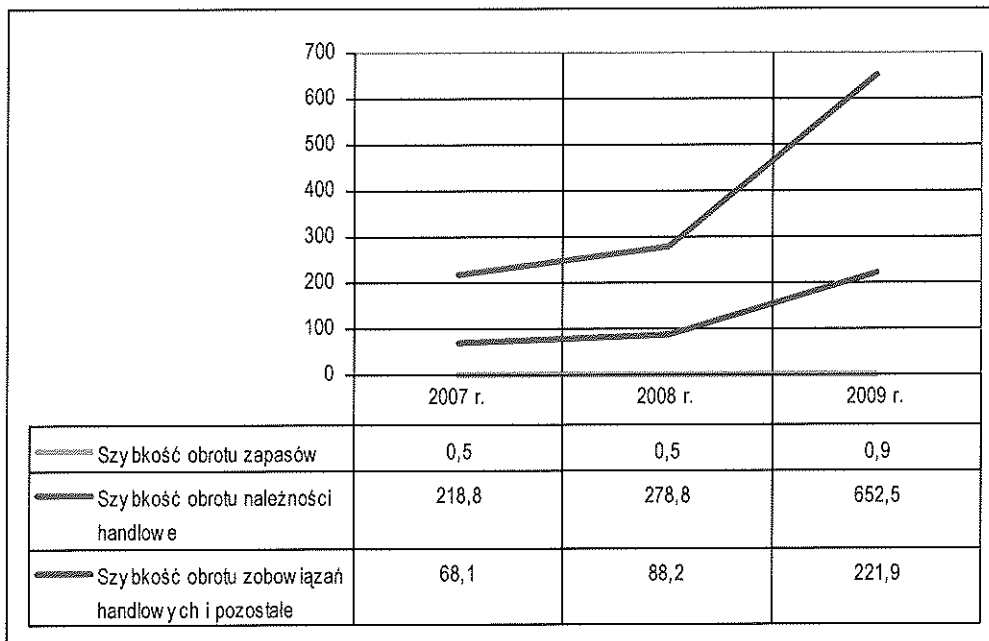
### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Wskaźnik płynności I i II stopnia zmniejszył się w porównaniu z rokiem 2008 o 2,2 punktu, osiągając na koniec roku 2009 poziom 1,9. Wskaźniki płynności I i II stopnia przyjmują wartości z przedziału uznanego za bezpieczny. Istotny wpływ na zmniejszenie wartości wskaźników płynności miały zarówno wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych o 11 934 tys. zł., jak i zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 1 049 tys. zł.

Poziom wskaźnika płynność III ukształtowany na poziomie 0 punktu wskazuje na niski poziom środków pieniężnych w relacji do zobowiązań krótkoterminowych.

### WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI w dniach

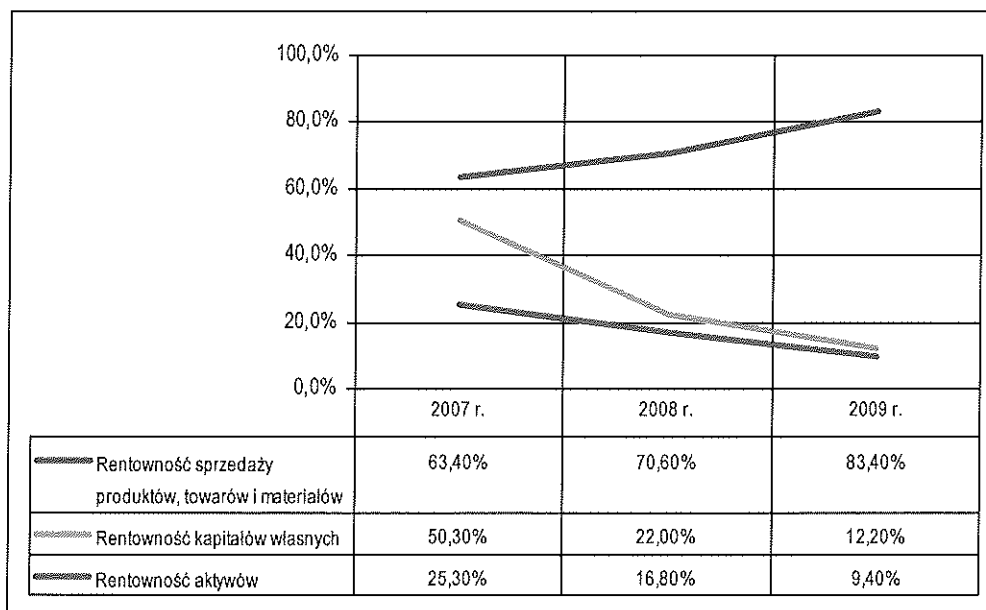


Wskaźnik obrotu należności krótkoterminowych wzrósł o ok. 373 dni w porównaniu z rokiem 2008 i wyniósł na koniec 2009 roku 652 dni. Wpływ na tę zmianę ma większa dynamika spadku przychodów ze sprzedaży (tj. 45,2%) aniżeli należności (tj. 11,2%).

Wskaźnik obrotu zobowiązań krótkoterminowych wzrósł do poziomu 222 dni.

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



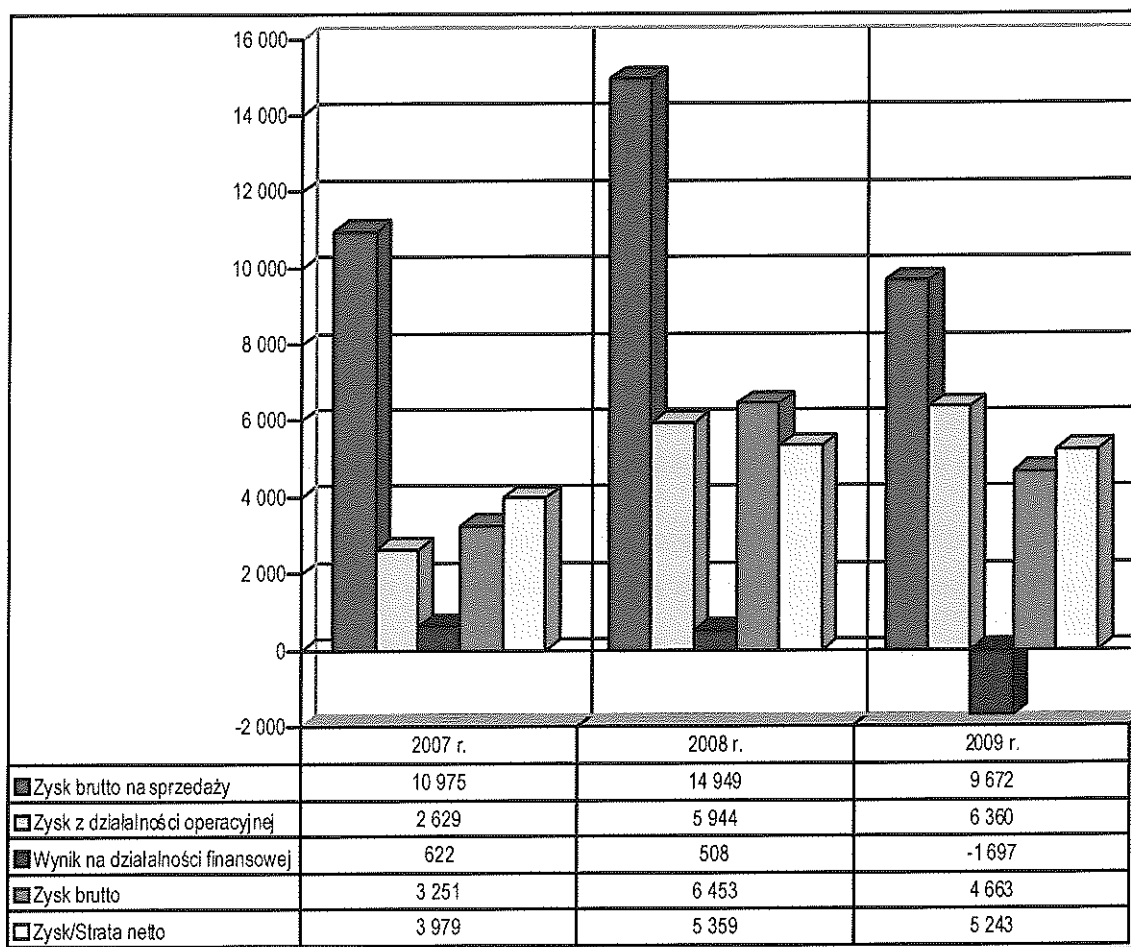
Wskaźnik rentowności sprzedaży wzrósł o 12,8 p.p. w porównaniu z rokiem 2008. Wpływ na tą zmianę ma większa dynamika spadku kosztów sprzedanych produktów (tj. 69%), niż przychodów ze sprzedaży (tj. 45,2%).

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych zmniejszył się o 9,8 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego i osiągnął poziom 12,2%. Spadek tego wskaźnika związany jest głównie z przeznaczeniem wyniku finansowego netto za rok 2008 na kapitał zapasowy.

Spadek wartości wskaźnika rentowności aktywów o 7,4 p.p. wynika z przyrostu wartości aktywów ogółem o 33,6% przy jednoczesnym spadku zysku netto o 2,2%.

Przy analizie wskaźników rentowności należy uwzględnić wpływ zastrzeżeń zgłoszonych w opinii na wartość zysku netto.

**WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI**  
Wartości w tys. zł.



W roku 2009 Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w kwocie 9 672 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do roku 2008 o 35,3%. Wpływ na pogorszenie wyniku miał spadek wartości przychodów ze sprzedaży (tj. o 45,2%).

Poprawie uległ wynik na działalności operacyjnej, który wyniósł 6 360 tys. zł. Wzrost ten głównie wynika z odniesienia w pozostałe przychody operacyjne wyceny znaków towarowych wniesionych do Point Group Financial Admibile Sp. z o.o. S.k. w kwocie 11 041 tys. zł. Wartość bilansowa wniesionych znaków wyniosła 110 tys. zł. Odniesienie wartości 10 931 tys. zł na pozostałe przychody operacyjne stanowi przedmiot zastrzeżenia zgłoszonego w opinii. W przypadku wyeliminowania tej kwoty z pozostałych przychodów operacyjnych Spółka poniosłaby stratę na działalności operacyjnej w kwocie 4 571 tys. zł.

Zysk netto wyniósł 5.243 tys. zł. Przy analizie wyników finansowych Spółki należy uwzględnić wpływ zastrzeżeń zgłoszonych w opinii

### 3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Biorąc pod uwagę stan majątkowo-finansowy na dzień 31.12.2009 r. i inne ustalenia dokonane w trakcie badania nie stwierdzono istotnych zagrożeń możliwości kontynuowania działalności badanej jednostki w roku następnym po roku badanym.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

#### 1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Exact Globe 2003. Spółka nie posiada dokumentacji, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowego planu kont zatwierdzonego przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, za wyjątkiem opisanych w opinii, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

#### 2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

### II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości, z wyjątkiem opisanych w opinii wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

##### 1. Długoterminowe aktywa finansowe

Wartość aktywów finansowych na dzień bilansowy wynosi 26 221 tys. zł. Wartość tych składników wzrosła w stosunku do roku 2008 o 7 176 tys. zł. Na pozycję bilansową składają się udziały i akcje w kwocie 25 676 tys. zł, udzielone pożyczki w kwocie 26 tys. zł oraz obligacje w kwocie 519 tys. zł. Spółka nie przedstawiła audytorowi dowodów na brak przesłanek świadczących o utracie wartości posiadanych udziałów i akcji. W związku z tym, nie jesteśmy w stanie stwierdzić, czy na dzień bilansowy nie doszło do trwałej utraty wartości posiadanych udziałów i akcji.

##### 2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 19 518 tys. zł i stanowią 30,5% sumy bilansowej. Należności krótkoterminowe dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 17 710 tys. zł, z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych w kwocie 1 058 tys. zł oraz pozostałych należności w kwocie 750 tys. zł.

Spółka nie przedstawiła analizy wiekowej należności, w związku z tym nie możemy wypowiedzieć się co do prawidłowości kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności, a tym samym do kwoty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. Utworzony odpis aktualizujący należności na 31.12.2009 r. wynosi 868 tys. zł.

Na dzień 31.12.2009 r. Jednostka wykazuje należności krótkoterminowe od Spółki Lembridge Finance Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) w wysokości 5 mln zł, z czego 3 mln zł ze sprzedaży

**Platforma Mediowa Point Group S.A.**  
**Część szczegółowa**

dokonanej w 2008 roku i 2 mln zł ze sprzedaży w 2009 r. Do dnia wydania opinii dłużnik dokonał spłaty w wysokości ok. 1 mln zł. W związku z brakiem informacji na temat sytuacji finansowo – majątkowej dłużnika, mimo potwierdzenia salda oraz porozumienia o prolongacie terminów płatności, naszym zdaniem powyższa należność może być zagrożona w wysokości 4 mln zł na dzień 31.12.2009 r.

Saldo należności zostało zaniżone o kwotę 420 tys. zł w związku z ujęciem per saldo zobowiązań i należności z tytułu transakcji związanych z kupnem i sprzedażą akcji i udziałów.

### **3. Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Wartość krótkoterminowych aktywów finansowych wynosi na dzień bilansowy 13 963 tys. zł. Wartość tych składników wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego o 11 114 tys. zł (tj. o 390,1%). Na pozycję bilansową składają się wniesiony wkład do Point Group Financial Admibile Sp. z o.o. spółka komandytowa w kwocie 11 041 tys. zł., udzielone pożyczki w kwocie 2 343 tys. zł., obligacje w kwocie 370 tys. zł oraz akcje w kwocie 209 tys. zł.

W dniu 12 marca 2009 r. została zarejestrowana, powołana przez jednostkę PMPG S.A. spółka Point Group Financial Admibile spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Następnie w dniu 13 marca 2009 r. dokonano zwiększenia wysokości wkładu poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci znaków towarowych oraz praw z tytułu rejestracji powiązanych z nimi tytułów prasowych, w łącznej wartości 15 589 tys. zł, z czego jednostka dominująca wniosła wkład o wartości rynkowej 11 041 tys. zł i Media Point Group Sp. z o.o. (jednostka zależna) wniosła wkład o wartości rynkowej 4 548 tys. zł. Wartość bilansowa wkładu wniesionego przez PMPG S.A. wynosiła 110 tys. zł. Spółka ujęła w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji inwestycji krótkoterminowych udziały w jednostce zależnej w wartości godziwej tj. 11 041 tys. zł odnosząc różnicę pomiędzy wartością bilansową wniesionych składników aktywów a ich wartością godziwą w kwocie 10 931 tys. zł na pozostałe przychody operacyjne. Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami wyceny udziały w spółkach zależnych powinny być ujmowane w cenie nabycia pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Moim zdaniem, w omawianym przypadku, cena nabycia udziałów w spółce zależnej powinna być rozpoznana w wysokości wartości bilansowej wnoszonych składników wartości niematerialnych. Zastosowane rozwiązanie wpływa na zawyżenie wartości udziałów w jednostkach zależnych oraz wyniku finansowego o kwotę 10 931 tys. zł.

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka wykazuje w bilansie nie objęte odpisem aktualizującym obligacje i pożyczki od jednostek powiązanych o wartości odpowiednio 170 tys. zł i 150 tys. zł, których termin wykupu zapadł w 2009 r.

### **4. Kapitał własny**

Wartość kapitału podstawowego wynosi 103 897 tys. zł i jest zgodna z KRS.

Wartość kapitału zapasowego wzrosła o 5 359 tys. zł. w związku z przeznaczenia całości zysku netto za rok 2008.

W dniu 09.07.2009 r. Zarząd PMPG S.A. podpisał umowę rozliczeniową do umów przelewu wierzytelności na mocy której PMPG S.A. weszła w posiadanie wierzytelności w miejsce Media Works S.A. w kwocie 935 tys. zł. Jako formę spłaty w/w wierzytelności, dłużnik zobowiązał się przenieść na PMPG S.A. 550 000 szt. akcji PMPG S.A. liczonych po cenie 2,00 zł za akcję (łączna wartość akcji 1 100 tys. zł). Różnica pomiędzy kwotą wierzytelnością, a kwotą otrzymanych akcji po kursie 2,00 zł za akcję ( tj. kwota 165 tys. zł) zwiększyła przychody finansowe.

Powołując się na art. 362 KSH Zarząd PMPG S.A. w dniu 24.07.2009 r. podjął uchwałę dotyczącą nabycia 550 000 szt. jako formę zabezpieczenia spłaty w/w wierzytelności.

Akcje własne na 31.12.2009 r. w kwocie 1 100 tys. zł zostały wykazane w kapitałach własnych ze znakiem ujemnym.

W dniu 09.07.2009 r. PMPG S.A. podpisało porozumienie do umowy inwestycyjnej dotyczącej nabycia udziałów Bluetooth And Marketing Services Sp. z o.o. (BMS) oraz umowy nabycia akcji Media Works S.A. (MW), na mocy której w celu zabezpieczenia zrealizowania przez Grupę Kapitałową MW oraz BMS zysków netto określonych w umowach inwestycyjnych strony zobowiązały się przenieść akcje PMPG S.A. w łącznej ilości 1 720 000 sztuk. W dniu 10.08.2009 r. Zarząd PMPG S.A. podjął uchwałę dotyczącą zgody na przyjęcie w depozyt akcji własnych w ilości 1 720 000 szt. Akcje zostały zdeponowane na rachunku maklerskim prowadzonym przez IDM S.A. w imieniu Spółki. W przypadku nie zrealizowania przez Grupę Kapitałową MW oraz BMS zobowiązania wypracowania zysku netto, PMPG S.A. zachowa w/w akcje na własność.

## **5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w roku 2009 wzrosły w porównaniu do roku poprzedzającego o 8 358 tys. zł i osiągnęły na dzień bilansowy wartość 14 057 tys. zł. Na wartość zobowiązań składają się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 6 042 tys. zł. oraz inne zobowiązania w kwocie 10 260 tys. zł.

Saldo zobowiązań zostało zaniżone o kwotę 420 tys. zł w związku z ujęciem per saldo zobowiązań i należności z tytułu transakcji związanych z kupnem i sprzedażą akcji i udziałów.

## **II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo, poza kwestiami zawartymi w opinii, w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

## **II.3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **II.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono w istotnych aspektach stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, sprawozdania z dochodów całkowitych, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

Jednostka błędnie wykazała w działalności inwestycyjnej niepieniężne nabycia aktywów finansowych na kwotę ok. 7 mln zł.

## **II.5. INFORMACJA DODATKOWA**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

## **II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

## **D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA**

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

## **E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

Po zakończeniu roku obrotowego wystąpiły następujące zdarzenia, dotyczące okresu po okresie badanym mogące mieć istotny wpływ na sytuację Jednostki:

1. W dniu 20-22 stycznia 2010 r. Platforma Mediowa Point Group S.A. zbyła 695 527 sztuk akcji Spółki Index Copernicus International S.A.

**Platforma Mediowa Point Group S.A.**  
**Część szczegółowa**

Do dnia 19 stycznia 2010 roku Spółka posiadała 2 840 428 akcji spółki Index Copernicus International S.A., które stanowiły 36,53 % jej kapitału zakładowego i dawały 2 840 428 głosów na walnym zgromadzeniu oraz stanowiły 36,53 % w ogólnej liczbie głosów w Index Copernicus International S.A. Aktualnie Spółka posiada 2 144 901 akcji spółki Index Copernicus International S.A., co stanowi 27,58% jej kapitału zakładowego i upoważnia do 2 144 901 głosów na walnym zgromadzeniu oraz stanowi 27,58% w ogólnej liczbie głosów w Index Copernicus International S.A.

2. W dniu 13 stycznia 2010 r. została podpisana umowa ze spółką Fox International Channels Poland, zarządzającą działaniami marketingowymi i sprzedającą reklam na terenie Polski dla serwisu MySpace. Dzięki umowie z Fox International Channels Poland, PMPG SA otrzymuje wyłączność na sprzedaż narzędzi reklamowych online na stronie MySpace, zyskuje również dostęp do najnowszych rozwiązań i narzędzi z zakresu reklamy online.


Są to narzędzia i rozwiązania już przetestowane w kampaniach największych światowych firm i pozwolą na rozbudowanie na polskim rynku portfolio unikalnych usług z zakresu komunikacji marketingowej online.

Niezależnie od powyższej umowy, PMPG SA poinformowała opinię publiczną raportem bieżącym nr 51 z dnia 6 listopada 2009 r. o podpisaniu porozumienia MoU – ang. Memorandum of Understanding - z Fox International Channels, dotyczącego utworzenia spółki typu joint venture. Nowozałożona spółka, Point Group Networks, będzie spółką zależną PMPG SA i będzie oferowała usługi reklamowe w Internecie, marketing internetowy oraz usługi z tym związane. Udziałowcy zobowiązali się do wniesienia do nowej spółki wszystkich polskich zasobów internetowych (powierzchni reklamowych), jakie znajdują się pod ich kontrolą. Włączenie do tych zasobów serwisu MySpace będzie stanowiło istotne wzmocnienie potencjału nowopowstałej spółki.

3. Spółka zdeponowała na rachunku maklerskim IDM S.A. 1 720 000 szt. akcji własnych w celu zabezpieczenia zobowiązania wypracowania zysku netto przez Bluetooth And Marketing Services Sp. z o.o. (BMS) oraz Media Works S.A. (MW) na poziomie określonym w umowach inwestycyjnych. Zgodnie z zapisami porozumienia z dnia 9.07.2009 r., w związku z nie wywiązaniem się przez BMS i MW z realizacji zobowiązań umowy, PMPG S.A. zachowuje zdeponowane akcje na własną rzecz.

## **F. PODSUMOWANIE BADANIA**

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. nie sporządzała w 2009 roku raportów cząstkowych dla Platformy Mediowej Point Group S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

  
Mariusz Kuciński  
Biegły rewident nr 9802

**PKF Audyt Sp. z o.o.**  
01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17  
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63  
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego  
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

**Warszawa, 22 marca 2010 r.**